

首批主板注册制新股恢复10%涨跌幅限制首日：

整体表现符合预期 个股分化成必然

■本报记者 邢 萌

4月17日，首批10只主板注册制新股迎来第六个交易日，恢复了10%的涨跌幅限制。

当前，主板与科创板、创业板一样，新股上市前五个交易日不设涨跌幅限制，自第六个交易日起实行日涨跌幅限制（主板设为10%，科创板、创业板设为20%）。

“设置涨跌幅限制有利于避免股票价格短期内大幅波动，特别是在一些板块热度过高时。该限制一定程度上能够避免极端情况发生，为投资者预留一定调整空间，有利于维护个人投资者利益。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示。

从当日市场表现来看，有新股已触及涨跌幅限制。数据显示，截至收盘，10只主板注册制新股中，柏诚股份（5.93%）、常青科技（0.48%）等2只上涨，剩余8只下跌，其中2只跌停。但与发行价相比，10只新股的平均涨幅仍达43%。

在业内人士看来，当前主板注册制新股表现符合预期，通过市场各方充分博弈，能较好反映出企业估值。

华鑫证券首席策略分析师严凯文对《证券日报》记者表示，全面注册制下的股票市场为企业提供了更加公平、透明的竞争环境，投资者需以更理性的态度来进行股票投资，根据风险偏好和资金实力来决定是否投资这些



新股。

从10只主板注册制新股上市以来的市场表现来看，分化明显。同花顺iFinD数据显示，从4月17日收盘价来看，相较于发行价，中电港（133.92%）、柏诚股份（62.35%）、登康口腔（61.75%）等3只股票股价涨幅均超过50%；陕西

能源等3只涨幅回落至20%以下。

全面注册制下，市场更加公开透明，新股发行更加依靠市场定价机制，个股分化是必然趋势，对于投资者而言，需要做好判断，选择被市场认可的优质企业。

严凯文表示，未来市场会更加注

重公司的基本面和长期价值，投资者需坚持理性投资，对公司的基本面、行业趋势等进行充分分析和评估，以判断公司的长期价值和潜力。

陈雳认为，全面注册制改革不仅优化了企业上市渠道，还进一步提升了资本市场服务实体经济的效率。

华为生态体系将升级为“车+8+N” 鸿蒙4.0渐行渐近

■本报记者 贾 丽

4月17日，华为在新品发布会上推出了nova 11系列手机、笔记本电脑、智慧屏等一系列全场景产品，并宣布在场景战略、卫星通信技术等方面再获进展。这是华为继Mate X2折叠屏手机之后，在终端领域的又一次重要动作。

华为终端BG COO何刚表示，华为nova系列手机首次搭载双向北斗卫星消息及全新鸿蒙系统，突破信号限制。鸿蒙系统将面向全场景升级，未来将有更多车企加入鸿蒙生态。

此外，鸿蒙4.0的面世时间及升级方向逐渐明朗，新一代鸿蒙车机也将在数月后揭开面纱。

对于外界关心的华为汽车生态最新进展，4月17日，华为常务董事、智能汽车解决方案BU CEO余承东表示，目前华为多模式助力车企拥抱产业转型，其中智选车模式是华为与车企最深入的合作模式。他表示，鸿蒙4.0车机系

统将于今年面世，问界M9将搭载鸿蒙4.0智能座舱。此外，华为生态体系未来将升级为“车+8+N”，实现更多场景的联动。

面向全场景持续发力

在手机领域，华为进一步完善手机产品线及产业链。此次华为推出的nova11系列新机在影像等多方面均实现突破。

“最近几年，华为手机保持着持续更新的节奏。鸿蒙手机是华为万物互联战略的核心，华为需要获得更多的用户、推动更多合作伙伴接入鸿蒙生态，为未来的突破储备能量。”深度科技研究院研究员张孝荣接受《证券日报》记者采访时表示。

除了手机外，华为在PC、电视终端及配件上也加速发力。在车用场景，华为此次推出了全能充车载充电器。在智慧办公等场景，华为发布了采用超材

料天线技术的华为MateBook D 14、华为手环8等鸿蒙生态终端。值得注意的是，华为还推出了首款4K投屏，通过与内容厂商深度合作，电视在云端即可自动匹配4K片源，采用分布式投屏。

上海市人工智能学会秘书长、同济大学电子与信息学院教授汪镭对《证券日报》记者表示，“华为面向全场景的万物互联产业生态体系正在快速发展。在智能手机领域，必须重视基础市场及一体化产业链培育，加强产业协同。”

鸿蒙4.0车机联动将更顺畅

值得注意的是，鸿蒙4.0也有了新消息，并将与华为汽车生态实现更深度融合。

此次，余承东宣布正式发布问界M5智驾版，并首发采用融合感知系统的HUAWEI ADS 2.0高阶智能驾驶系统。鸿蒙正在与华为汽车生态深度融合。问界成为成长最快的新能源汽车品牌。

这些公司本身体量也较大，能够开展更大规模的并购交易。

“交易规模较大意味着国企在并购过程中能够获得更多资源和市场份额，提升自身实力和竞争力。”全联并购工会信用管理委员会专家安光勇在接受《证券日报》记者采访时表示，国企、央企通过并购重组，能够优化资源配置，提高产业链的稳定性和可控性，推进“创一流”企业建设。预计未来国企在能源、基础设施、高新技术等领域的并购将加速。

此外，今年以来，央企专业化整合全面提速。3月29日，17家中央企业、4家地方国有企业就11组专业化整合项目开展了集中签约，项目涉及清洁能源、矿产资源、生态环保、医疗康养等多

归母净利润4200万元-5100万元，同比增长128.23%-177.14%。

杨波表示，招标量价决定了未来风电新增装规模和整机企业盈利水平。风电项目风机的交付期普遍为一年左右，上一年的风机招标量基本决定了当年新增装机规模。2022年全国风电招标103.2GW，其中陆上项目555个，招标总量85.3GW；海上风电项目48个，招标总量17.9GW，明显超2021年全年水平，为2023年第一季度风电装机规模增长形成了强支撑，为相关企业业绩增长带来利好。

商务部研究院电商所副研究员洪勇向《证券日报》记者表示，随着全球大力提倡发展低碳经济，叠加风电技术进

步和成本持续下降，风电产业的竞争力不断增强。预计2023年中国风电装机规模将进一步扩大。

按照国家能源局近日颁发的《2023年能源工作指导意见》明确提出，2023年风电、光伏装机总量增加1.6亿千瓦左右，发电量占全社会用电量的比重达到15.3%。

陈兴文认为，国家大力发展风电、光电。同时，引导大数据中心等参与电力系统调节，新建输电通道可再生能源比例原则上不低于50%，预计风电、光电、线缆、储能电池等板块将在陆续出台的政策利好下，持续跑出优异的业绩加速度。

101家半导体产业链上市公司2022年超九成实现盈利

超八成研发费用增长

■本报记者 贺 俊 见习记者 陈 潇

半导体产业链上市公司2022年年报陆续出炉。同花顺数据显示，101家已经公布业绩的半导体及元件上市公司总营收达4366亿元，相比2021年的3994亿元，增长接近10%。

上述101家公司中，有92家实现盈利，占比超九成，合计归母净利润达520亿元，较2021年的576亿元有所下降。此外，101家公司2022年研发投入合计374.7亿元，较2021年的309亿元增超20%。

对此，浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林向《证券日报》记者表示，对于半导体行业来说，研发投入十分重要。建议产业链企业进行协同，通过联合开发的方式实现关键技术突破。

头部公司业绩亮眼

具体来看，营业收入实现增长的上市公司超六成，其中增长幅度最大的是主营集成电路晶圆代工的中芯国际，2022年公司营业收入达495亿元，相比上年同期增长39%。

中芯国际称，营业收入增长主要是由于销售晶圆量价齐升所致。公司年报数据显示，2022年销售晶圆的数量由2021年674.7万片约当8英寸晶圆增长5.2%至709.8万片约当8英寸晶圆。平均售价由2021年的4763元升至6381元。

从净利润变化来看，主营通讯面板、消费电子及计算机用板的鹏鼎控股净利润增加16.94亿元，拔得头筹。公司表示，主要得益于产能利用率的上升以及公司通过成本管控、制程改善，持续降低生产成本，使利润增加。

尽管头部企业业绩表现较好，但行业总体净利润仍有所下降，对此，全联并购公会信用管理委员会专家安光勇向《证券日报》记者表示，半导体行业需要不断进行技术创新和产品研发，企业需要增加研发投入来保持竞争力，这可能导致研发费用增

集成电路产业景气度提升 高质量发展可期

板块指数年内上涨26.25%

■本报记者 楚丽君 实习生 胡雨祺

第二十五届中国集成电路制造年会暨供应链创新发展大会于4月17日至19日举办。据悉，大会单独围绕“制造”这一关键词，安排了IC制造与生态发展、IC设计与制造协同、汽车芯片应用牵引创新发展、集成电路检测与测试创新等论坛活动。

值得一提的是，集成电路概念股今年以来备受市场关注。同花顺数据显示，1月1日至4月17日，集成电路板块指数上涨26.25%（同期上证指数上涨9.59%），该板块192只个股中，有165只期间实现股价上涨，占比超八成。其中，芯原股份、拓荆科技、联动科技、海光信息、甬矽电子等5只个股股价涨幅居前五位，期间累计涨幅均超96%。

对此，川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示，从行业基本面看，近年来，中国集成电路产业规模逐步上升，复合年增速维持在15%以上，景气度处于较高水平，行业企业利润情况良好。从政策看，国家持续加大对集成电路领域的支持力度，陆续出台相应优惠政策和支持政策，助力相关企业高质量发展。从估值角度看，由于2022年集成电路板块整体回调，当前集成电路板块整体估值处于历史相对低位，具备一定的配置价值。因此，开年以来集成电路板块整体表现较好。

“集成电路板块年内表现亮眼得益于两方面。一是中国经济的企稳回升与集成电路国产化率的提升；二是政策支持下，下游新能源汽车和光伏等产业的增长带来利好。在国内集成电路产业整体复苏的环境下，看好该板块今年市场表现。”华辉创富

加，从而导致净利润承压。

“中国半导体行业发展面临着很多挑战，半导体企业需要不断加大创新研发力度。”安光勇如是说。

巨丰投顾高级投资顾问翁梓驰向《证券日报》记者表示，2022年全球半导体芯片市场持续增长，但增速有所下降，主要原因是消费类电子等下游需求出现了明显下滑。随着下游市场逐渐回暖，叠加人工智能的发展，预期半导体行业景气度有望提升。

研发费用整体增长

整体来看，2022年半导体行业研发费用增长。在盘和林看来，这体现出中国半导体企业的技术自主意识渐强。此外，产业链下游企业也更热衷于使用国产半导体。

数据显示，前述已发布2022年年报的101家半导体产业链上市公司中，86家研发费用实现不同程度的增长，占比超八成。其中，增长幅度超过50%的公司有15家，超过30%的有32家。

研发投入的增长也体现在研发人员数量的增长上。上述101家半导体上市公司披露的2022年研发人员总计超7.4万人，相比2021年的6.6万人增长近8000人。其中，研发人员占公司总人数比例超50%的公司有28家，占比超过30%的则接近半数。

“通过持续的高研发投入，才能不断丰富产品体系、优化技术工艺，从而提升核心竞争力。半导体行业更新迭代非常迅速，只有提升核心竞争力，公司才能实现可持续发展。”翁梓驰表示。

此外，近期人工智能技术的快速发展为半导体行业带来了大量需求。对此，安光勇表示，人工智能领域在高性能处理器、加速器、传感器方面都有半导体芯片需求。随着人工智能技术在各个领域的广泛应用，相关需求有望继续增长。

“想要在先进制程芯片制造方面取得突破，需在制造设备、EDA软件、芯片材料等方面发力，攻克关键技术。”盘和林表示。

投资总经理袁华明对《证券日报》记者表示。

从业绩上看，截至4月17日，集成电路概念板块有83家公司发布了2022年年报，有44家公司去年净利润实现同比增长，占比53%。

接受《证券日报》记者采访的排排网财富公募产品运营经理徐圣雄表示，受益于下游汽车电子、通信以及计算机领域的快速发展，集成电路市场整体需求旺盛，带动集成电路行业景气度提升。

投资机会方面，陈雳表示，建议投资者从需求端的角度来挖掘。一是开年以来人工智能快速发展，将为GPU、CPU、硅光芯片等领域带来较大需求，相关细分领域预计将有较大增量；二是汽车芯片，新能源汽车对于半导体的需求远高于传统企业，随着新能源汽车渗透率提升，汽车芯片需求也将大幅提升；三是关注新技术的突破，例如Chiplet技术能够有效降低芯片设计与制造的门槛，这些新技术的突破也值得关注。

东吴证券表示，四重逻辑共振，继续看好半导体设备投资机会。第一，半导体设备国产替代逻辑持续强化；第二，扩产预期上修，半导体景气复苏同样利好相关设备产业；第三，政策利好持续落地，大基金二期投资重新启动；第四，AI算力需求持续提升，半导体设备承接AI扩散行情。

徐圣雄看好集成电路概念板块发展前景。一方面，集成电路是半导体的核心，长期以来严重依赖进口，在国产化进程加速的背景下，国内集成电路行业拥有非常大的发展空间。另一方面，国家高度重视集成电路发展，并且在政策、人才、资金等方面给予了大力支持，未来政策扶持力度有望持续加码。

（上接A1版）

黑崎资本创始合伙人陈兴文向《证券日报》记者表示，电力设备行业报告期内多数公司业绩预喜，主要原因是风电和光伏板块2022年的巨幅增量，进一步辐射到了产业链的上下游。电力设备作为承载风电、光伏的设施枢纽，持续的订单增量反映到了业绩上行潜力中。

细分赛道方面，上述26家业绩预喜电力设备上市公司中，电网设备行业有8家，风电设备行业有3家，光伏设备行业有6家，电池行业有6家，这四个细分领域的增长情况更为抢眼。此外，还有公司分布在其他电源

设备行业。

例如，通达股份一季报报告显示，报告期内，公司电线电缆业务订单持续快速增长，电力电缆、架空缆等产品销量同比大幅增长，电线电缆海外出口业务恢复迅速，预计实现归母净利润3034.87万元-4105.99万元，同比增长152.72%-241.91%。

与通达股份类似，同样受益于需求增长的还有多家电力设备公司。风电设备零部件供应商振江股份在一季报预告中表示，报告期内公司风电、光伏业务整体发展良好，新产品和新客户的开发取得了较好成效，在手订单充足，推动了公司主营业绩的提升，预计实现